



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	5,468,391.16	21,054,359.36
1.	Lokaty	5,468,291.70	21,053,580.17
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	99.46	779.19
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	779.19
3.2.	Pozostałe należności	99.46	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	12,568.42	96,659.45
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2,446.53	12,559.24
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	10,121.89	84,100.21
III.	Aktywa netto (I - II)	5,455,822.74	20,957,699.91



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0.00	5,455,822.74
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	5,207,173.10	14,870,228.84
I.	Zwiększenia funduszu	5,627,165.39	19,220,202.56
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3,985,723.46	14,937,365.11
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	1,641,441.93	4,282,837.45
II.	Zmniejszenia funduszu	419,992.29	4,349,973.72
1.	Tytułem wykupu	100,446.77	1,341,949.86
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	41,620.84	623,938.05
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	251,461.70	687,546.11
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	11,130.15	243,439.62
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	15,332.83	1,453,100.08
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	128,110.36	213,250.53
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	15,199.17	118,296.32
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	197.33	11,920.81
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	2,327.37	66,675.81
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	0.00	-13,460.93
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	109,338.12	-43,490.98
9.	z innych pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0.00	0.00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
11.	z pożyczek	515.98	59,997.48
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	532.39	13,312.02
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00
D.	Pozostałe zwiększenia	120,539.28	418,397.80
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	0.00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5,455,822.74	20,957,699.91



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	5.61	234.48
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	161.49	6,239.17
4.	Koszty transakcyjne	4.98	170.92
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	10,958.07	236,795.05
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	11,130.15	243,439.62



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	0.000	502,212.439
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	502,212.439	1,866,122.267
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0.0000	10.8636
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9.9604	10.8180
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.9625	11.9309
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	10.8636	11.2306



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:	6,612,026.87	31.40%
1.1	Obligacje	5,576,595.24	26.49%
1.2	Bony skarbowe	1,035,431.63	4.92%
1.3	Inne	0.00	0.00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00%
3.	Listy zastawne	589,795.54	2.80%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	589,795.54	2.80%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	589,795.54	2.80%
3.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	1,925,111.77	9.14%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
4.2	Pozostałe	1,925,111.77	9.14%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00%
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
5.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
6.	Akcje	1,122,109.93	5.33%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1,122,109.93	5.33%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1,122,109.93	5.33%
6.1.2	Pozostałe	0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu	0.00	0.00%
7.	Udziały	0.00	0.00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	8,176,376.45	38.83%
8.1	Jednostki uczestnictwa	8,176,376.45	38.83%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne	0.00	0.00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0.00	0.00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych	0.00	0.00%
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0.00	0.00%
9.1	Opcje	0.00	0.00%
9.2	Kontrakty terminowe	0.00	0.00%
9.3	Swapy walutowe	0.00	0.00%
9.4	Swapy procentowe	0.00	0.00%
9.5	Prawa poboru	0.00	0.00%
9.6	Inne instrumenty pochodne	0.00	0.00%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu	222.49	0.00%
11.	Pożyczki	1,766,115.24	8.39%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie	0.00	0.00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0.00	0.00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0.00	0.00%
11.4	Inne pożyczki	1,766,115.24	8.39%
12.	Nieruchomości	0.00	0.00%
13.	Depozyty bankowe	861,821.88	4.09%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:	21,053,580.17	100.00%
15.1	Ulokowane na terenie RP	21,053,580.17	100.00%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	0.00	0.00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD	0.00	0.00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0.00	0.00%